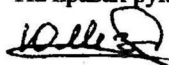


0-792209

На правах рукописи



МЕЗДРИКОВ Юрий Вячеславович
МЕТОДОЛОГИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ
УЧЕТА И АНАЛИЗА ОБОРОТНОГО
КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ

Специальность: 08.00.12 - "Бухгалтерский учет, статистика"

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Саратов - 2009



Работа выполнена на кафедре анализа хозяйственной деятельности и аудита Саратовского государственного социально-экономического университета.

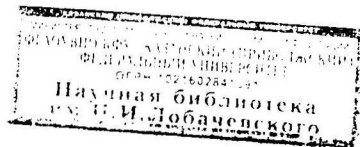
- Научный консультант - д-р экон. наук, профессор
Бариленко Владимир Иванович
- Официальные оппоненты - д-р экон. наук, профессор
Риполь-Сарагоси Франциско Балтазарович
- д-р экон. наук, профессор
Банк Сергей Валерьевич
- д-р экон. наук, профессор
Никифорова Елена Владимировна
- Ведущая организация - Марийский государственный технический университет.

Защита состоится 24 июня 2009 года в 13⁰⁰ час. на заседании диссертационного совета Д 212.241.03 при Саратовском государственном социально-экономическом университете по адресу:

410003, Саратов, Радищева, 89, Саратовский государственный социально-экономический университет, ауд. 843.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Саратовского государственного социально-экономического университета.

Автореферат разослан 23 мая 2009 года.



Ученый секретарь диссертационного совета, д-р экон. наук, профессор

С.М. Богомолов

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



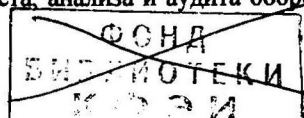
0000689986

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Оборотный капитал, обеспечивая непрерывность процесса производства, во многом определяет его эффективность. При рентабельной работе и рациональном налогообложении прибыли предприятия имеют возможность направлять часть прибыли на пополнение собственного оборотного капитала, участвуя в расширенном воспроизводстве. С другой стороны, скорость оборачиваемости средств, вложенных в оборот, влияет на финансовое положение предприятия, его платежеспособность. Однако в современных экономических условиях предприятия сталкиваются со значительными трудностями при финансировании оборотного капитала. Поэтому вопросы обеспеченности оборотным капиталом и его эффективного использования являются чрезвычайно важными для любого предприятия. Решение этих вопросов во многом зависит от организации и методики учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, которое призвано аналитически обосновывать потребности в оборотном капитале, сводить к минимуму риски, связанные с выбором источников его финансирования, оценивать действия различных факторов на изменения эффективности использования оборотного капитала и выявлять резервы ее повышения, предоставлять информацию для выработки решений менеджеров по управлению оборотным капиталом.

В последние годы вырос уровень иностранных инвестиций в российскую экономику. При этом эффективность использования оборотного капитала является одним из показателей инвестиционной привлекательности российских предприятий. Информационной базой для оценки эффективности использования оборотного капитала служат бухгалтерский учет и финансовая отчетность. Однако многие интересные инвестиционные проекты отвергаются зарубежными инвесторами из-за несоответствия принципов ведения бухгалтерского учета и составления отчетности, принятых в мировой практике и в России. Исследование возможных подходов к отражению оборотного капитала в бухгалтерском учете и отчетности в соответствии с требованиями международных стандартов с целью их адаптации к отечественным условиям поможет решить проблему создания условий для более широкого привлечения в российскую экономику иностранных инвестиций. Но внедрение установленных в международной практике принципов учета и анализа оборотного капитала должно осуществляться с учетом современного состояния экономики России и особенностей функционирования отечественного предпринимательства.

Проблемы бухгалтерского учета, контроля и анализа оборотного капитала в той или иной степени рассмотрены в работах таких отечественных ученых, как М.И. Баканов, В.И. Бариленко, С.Б. Барнгольц, С.А. Бороненкова, В.В. Бочаров, Л.С. Васильева, Л.Т. Гиляровская, О.В. Ефимова, В.Б. Ивашкевич, А.Ф. Ионова, В.В. Ковалев, Н.П. Кондраков, М.Н. Крейнина, М.И. Кутер, Н.П. Любушин, Е.А. Мизиковский, В.Ф. Палий, М.В. Петровская, Г.В. Савицкая, Н.Н. Селезнева, Я.В. Соколов, А.Д. Шеремет и др. Несмотря на то, что в их работах достаточно подробно изложены многие вопросы учета, анализа и аудита оборотных



средств, на наш взгляд, сегодня необходимы дальнейшая комплексная теоретическая разработка проблем учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом и внедрение в практику экономической работы конкретных методических рекомендаций для организации действенной системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом отечественных предприятий.

Большой интерес в этом отношении представляет изучение зарубежной практики, достижений мировой экономической мысли в области учета, анализа и аудита оборотного капитала и адаптации опыта развитых стран к отечественной практике. Проблемы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом рассматриваются в работах зарубежных специалистов в области учета, анализа и аудита: Л.А. Бернштейна, И.А. Бланка, Р. Брейли, М.Ф. Ван Бреда, Дж. Риса, Ж. Ришара, Д. Хедли, С. Хендриксена, Т. Уайтин, Р. Энтони и др. Однако в современных условиях нарастающие кризисные явления в мировой экономике ставят новые задачи, требуют комплексного подхода к решению методологических и организационных проблем учета и анализа оборотного капитала.

Таким образом, необходимость приведения системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом в соответствие с современными условиями рыночной экономики, недостаточная разработанность теоретических и методических аспектов, а также практическая потребность в осуществлении такого рода исследований обусловили выбор темы диссертации, ее цели и задачи.

Цель диссертационного исследования. Целью диссертационного исследования является создание конкретного методологического и методического аппарата для учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом предприятий различных организационно-правовых форм, разработка практических рекомендаций по совершенствованию учета, контроля и анализа оборотного капитала с целью наиболее полного удовлетворения потребностей управления им в современной рыночной экономике.

Задачи исследования. В соответствии с целью диссертационного исследования автором поставлены следующие задачи теоретического и практического характера:

- обосновать современный подход к методологии учета движения оборотного капитала, необходимый для учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом в соответствии с требованиями МСФО и реалиями российской экономики;
- уточнить для целей учетно-аналитического обеспечения управления содержание понятия "оборотный капитал";
- обосновать сущность, значимость и задачи системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, выявить применимые требования к этой системе;
- исследовать информационные потребности реальных и потенциальных пользователей информации, формируемой в рамках системы учетно-

аналитического обеспечения управления оборотным капиталом и разработать структурно-логические модели их информационного обеспечения;

- разработать и предложить методологические положения управленческого учета инвестиций в оборотный капитал в целях эффективного управления им;

- рассмотреть методологические основы национальной системы финансового учета оборотного капитала в свете интеграции российской системы финансового учета с МСФО, внести предложения, направленные на достижение максимальной степени соответствия учета оборотного капитала в России требованиям МСФО;

- проанализировать влияние концепции оценки оборотного капитала по справедливой стоимости на формирование достоверной информации в бухгалтерской отчетности предприятий;

- руководствуясь современными концепциями управления материально-производственными запасами, обосновать и разработать методику комплексного анализа запасов, как составной части оборотного капитала;

- обосновать и разработать методику аналитического обоснования оптимального уровня запаса, отвечающую современным концепциям управления материально-производственными запасами;

- предложить методику аналитического обоснования внедрения и оценки эффективности функционирования на предприятии прогрессивных систем управления запасами;

- обосновать и разработать методику аналитического обоснования систем нормирования и контроля запасов на предприятии;

- усовершенствовать методику аналитического обеспечения управления дебиторской задолженностью, как составной частью оборотного капитала;

- обосновать и разработать методику учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками.

Предметом исследования выступают теоретические и методические вопросы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом.

Объектом исследования были выбраны предприятия, на материалах которых изучалась действующая практика учета, анализа и контроля оборотного капитала, выявлялись общие закономерности управления оборотным капиталом.

Теоретической и методологической основой исследования послужили произведения классиков экономической науки, труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам бухгалтерского учета, контроля и анализа оборотного капитала. В работе для достижения сущности рассматриваемых проблем использовались различные методы научных исследований: диалектический, исторический и системный, абстрактно-логический, сравнительный, структурный анализ и синтез, экономико-статистический, элементы метода бухгалтерского учета.

Информационной базой работы послужили нормативно-правовые документы Российской Федерации, международные и отечественные стандарты учета и аудита, научные работы отечественных и зарубежных ученых по вопросам учета, анализа и аудита оборотного капитала, методические материалы по автома-

тизации обработки информации, рекомендации научных конференций по рассматриваемым вопросам, статистическая информация, годовые отчеты, бухгалтерские регистры и первичные учетные документы исследуемых организаций.

Научная новизна выполненной работы заключается в разработке целостной концепции учетного отражения и анализа оборотного капитала на базе развития теоретических основ и механизмов формирования учетно-аналитической информации о движении оборотного капитала, его оценки и анализа в целях наиболее успешного развития предприятий. В процессе исследования получены следующие основные результаты, содержащие элементы научной новизны:

- обоснован новый методологический подход к учетному отражению движения оборотного капитала, основанный на рассмотрении бухгалтерской отчетности не только как исключительно следствия записей по счетам в течение отчетного периода, но и как результата измерения элементов картины финансового положения организации на отчетную дату;

- предложена основанная на научной теории капитала как денежной стоимости учетно-аналитическая трактовка понятия "оборотный капитал" как совокупности размещенных в активах предприятия имущественных ценностей, находящихся в обороте, так и отражаемых в пассиве баланса источников их формирования;

- разработаны базовые положения научной концепции учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, которые предусматривают взаимосвязанное и комплексное решение с применением современных информационных технологий проблем оценки оборотных активов, их финансового и управленческого учета, анализа формирования, использования и оптимизации структуры оборотного капитала в рамках единой системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом;

- предложена модель информационного обеспечения учета, анализа и аудита оборотного капитала, ориентированная на решение конкретных задач различных групп заинтересованных пользователей; установлены соответствующие виды информации и направления их использования для организации информационных потоков с целью адекватного обеспечения учетно-аналитической информацией процессов управления оборотным капиталом;

- определены отличительные признаки оборотного капитала как части инвестиционных ресурсов предприятия и объекта инвестирования (оборотный капитал должен быть инвестирован заранее, авансирован до получения дохода (выручки от продажи товаров); оборотный капитал в качестве наиболее ликвидных ресурсов должен постоянно возобновляться в хозяйственном обороте; абсолютная потребность в оборотном капитале зависит от финансового состояния предприятия и объема его хозяйственной деятельности, условий снабжения и сбыта) и выявлены соответствующие отличия методов оценки инвестиций в оборотный капитал от методов оценки инвестиций во внеоборотные активы;

- разработаны направленные на приведение отечественной системы учета оборотных активов и источников их формирования в соответствие с требованиями МСФО рекомендации, предусматривающие уточнение перечня активов,

принимаемых к учету в качестве материально-производственных запасов, изменение порядка учета затрат по кредитам и займам, связанным с приобретением и хранением материально-производственных запасов, определение условий применения метода оценки запасов по справедливой стоимости, а также уточнение порядка отражения в бухгалтерской отчетности информации об остатках запасов;

- на основе ретроспективного анализа этапов развития метода оценки по справедливой стоимости предложен концептуальный подход к использованию данного метода при оценке основных элементов оборотного капитала и, в частности, определены сферы применения и алгоритм расчета справедливой стоимости, необходимые для решения прикладных задач управления оборотным капиталом;

- предложена комплексная многофакторная модель анализа потребности предприятия в материально-производственных запасах и оценки эффективности их использования, основанная на выявлении статистически существенных зависимостей между показателями и предусматривающая использование методик взаимосвязанного факторного анализа обеспеченности материальными ресурсами, выпуска продукции и ее материалоемкости;

- разработана методика аналитического обоснования оптимального уровня запасов, основанная на определении функциональной зависимости от их величины совокупных расходов хозяйствующего субъекта, связанных с хранением, заготовлением, производственным использованием и реализацией материальных ресурсов, с установлением минимального значения этих расходов при бесперебойном обеспечении потребностей производства в материальных ресурсах и соответствующем уровне запасов;

- предложена методика обоснования внедрения и оценки эффективности функционирования на предприятии прогрессивных систем управления запасами, базирующаяся на анализе выгод и затрат при применении таких систем по сравнению с классическими схемами управления запасами;

- в целях оптимизации издержек, связанных с запасами, разработано аналитическое обеспечение систем их нормирования и контроля, включая методику расчета нормативов запасов на основе их нормативной оборачиваемости;

- даны предложения по совершенствованию методики анализа дебиторской задолженности: установлен критерий оптимальности соотношения дебиторской и кредиторской задолженности на основе оценки превышения допустимой дебиторской задолженностью (с учетом изменения операционной прибыли) над величиной допустимой кредиторской задолженности (с учетом изменения операционных затрат и потерь инвестированных в дебиторскую задолженность средств в результате неплатежеспособности покупателей) и предложен порядок определения реальной дебиторской задолженности на базе расчета наращенной суммы долга;

- предложен необходимый в целях учетно-аналитического обеспечения управления денежными средствами как составной частью оборотного капитала подход к анализу денежных потоков, основанный на их классификации в зави-

симости от методов исчисления объема, стабильности временных интервалов формирования и уровня достаточности денежных потоков, чем достигается взаимная увязка оценки достаточности остатков денежных средств и эффективности их использования.

Теоретическая и практическая значимость исследования состоит в возможности использования теоретических выводов и методических разработок, предложенных в диссертации, в процессе развития учетной науки и практики учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом. Выполненное диссертационное исследование содержит решение ряда принципиальных задач учета и анализа оборотного капитала предприятия, чем вносит существенный вклад в формирование методологической основы общей концепции организации учета капитала коммерческих организаций и методического обеспечения его анализа.

Практическая значимость работы состоит в том, что результаты исследования могут быть использованы для организации действенной системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом на предприятиях. Разработанные в диссертации рекомендации позволяют повысить уровень оперативности и экономической обоснованности управления оборотным капиталом предприятий в сложной и динамично меняющейся рыночной ситуации.

Апробация работы. Основные положения и результаты исследования были доложены на международных, всероссийских и региональных научных и научно-практических конференциях: "Проблемы обеспечения управления учетно-аналитической информацией" (Саратов, 2004 г.); Международная научно-практическая конференция "Развитие методологии, организации бухгалтерского учета и экономического анализа в 21 веке" (Саратов, 2004 г.); "Проблемы управленческого учета и анализа" (Саратов, 2005 г.); "Проблемы учета, анализа и аудита" (Саратов, 2006 г.); II Всероссийская научно-практическая конференция "Актуальные проблемы учета, анализа, аудита и налогообложения" (Тюмень, 2008 г.); Научно-практическая конференции по итогам научно-исследовательских работ Саратовского государственного социально-экономического университета за год (Саратов, 2006-2008 г.).

Наиболее существенные положения, выводы и рекомендации, содержащиеся в исследовании нашли свое отражение в 34 публикациях общим объемом 47,22 п.л. В изданиях, рекомендованных ВАК, были опубликованы 12 статей.

Разработанные автором методологические подходы, методики и рекомендации были внедрены и находят широкое применение в практике экономической работы предприятий ООО "Промхимтрейд", ООО "Танпласт", ООО "Акула", ООО "АвтоТрейд", а также используются Министерством финансов Саратовской области. Теоретические положения и выводы работы используются в учебном процессе кафедрой анализа хозяйственной деятельности и аудита Саратовского государственного социально-экономического университета при преподавании курсов "Теория экономического анализа", "Комплексный экономический анализ", "Анализ финансовой отчетности", "Аудит" для студентов, обучающихся по специальности "Бухгалтерский учет, анализ и аудит".

Внедрение результатов диссертационного исследования подтверждено справками.

Структура работы. Работа имеет следующую структуру, определенную логикой анализа взаимосвязанных аспектов изучаемого предмета и совокупностью решаемых задач:

Введение

Глава 1. Содержание, задачи и информационное обеспечение учета, анализа и аудита оборотного капитала

1.1. Понятие, состав оборотного капитала и его роль в обеспечении деятельности коммерческой организации

1.2. Основные принципы построения учетно-аналитической системы управления оборотным капиталом

1.3. Источники формирования оборотного капитала и направления их использования

1.4. Задачи и информационное обеспечение учета, анализа и аудита оборотного капитала для принятия обоснованных управленческих решений

Глава 2. Методологические основы построения учетно-аналитической системы управления оборотным капиталом

2.1. Методологические основы экономического управленческого анализа оборотного капитала

2.2. Методологические основы управленческого учета инвестиций в оборотный капитал

2.3. Методологические основы финансового анализа оборотного капитала

2.4. Методологические основы финансового учета оборотного капитала

Глава 3. Учетно-аналитическое обеспечение управления материально-производственными запасами

3.1. Значение и задачи учетно-аналитического обеспечения управления материально-производственными запасами

3.2. Учет и современные концепции управления материально-производственными запасами

3.3. Методика комплексного анализа материально-производственных запасов

Глава 4. Учетно-аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью

4.1. Учетное отражение дебиторской задолженности

4.2. Аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью

4.3. Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности

Глава 5. Учетно-аналитическое обеспечение управления денежными средствами

5.1. Экономическая сущность денежных потоков, роль и задачи учета, анализа и управления ими

5.2. Классификация денежных потоков

5.3. Аналитическое обеспечение управления денежными потоками

Заключение

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность выбранной темы, ее теоретическая и практическая значимость, сформулированы цель и задачи исследования, опре-

делены научная новизна и сферы практического применения полученных результатов.

В первой главе "Содержание, задачи и информационное обеспечение учета, анализа и аудита оборотного капитала", служащей теоретической базой проведенного исследования, раскрываются основные принципы построения учетно-аналитической системы управления оборотным капиталом, экономическая сущность понятия "оборотный капитал", рассмотрены состав оборотного капитала, источники его формирования и направления их использования, информационное обеспечение учета, анализа и аудита оборотного капитала, определены стоящие перед ними задачи и намечены пути их решения.

В современной экономической теории до сих пор нет однозначного толкования концепции капитала, процесс ее формирования продолжается, и это, в свою очередь, находит отражение и в развитии методологии бухгалтерского учета и экономического анализа (методологии учета и анализа оборотного капитала в частности).

Российские ученые традиционно понимают капитал в контексте его определения экономистами классической школы, рассматривающей капитал как фактор производства, то есть весь объем благ, с помощью которых организация получает доход. При этом согласно А. Смиту капитал делится на основной (приносящий прибыль без вовлечения его в обращение или смены владельцев) и оборотный (приносящий доход только в процессе обращения).

В новейший период истории исследователи по отношению к теории капитала разделяют экономистов на две группы: "сторонников теории фонда", которые определяли капитал как денежную стоимость, и "материалистов" - сторонников трактовки капитала как совокупности предметов, обладающих определенным общим признаком. Последний подход, фиксируя процессы накопления в натуральной форме, обращен в прошлое. Природу капитала для целей учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, по мнению автора, в большей степени отражает первый подход. Понятие "капитал", определенное как отражение его стоимости в денежной форме, является реальным объектом для финансиста-практика, на который он может постоянно воздействовать с целью получения дохода. Кроме того, наиболее точно отражает сущность и содержание капитала для целей учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом и может быть использована в качестве теоретической базы неинституциональная теория фирмы (Р. Коуз, О. Уильямсон, А. Алчиан, Г. Демсец, Ф. Найт, Ф. А. фон Хайек). Эта теория предполагает использование концепции транзакционных затрат и изучение природы фирмы. Категория транзакции понимается предельно широко и используется для обозначения обмена как товарами, так и юридическими обязательствами, сделок как краткосрочного, так и долгосрочного характера, требующих как детального документального оформления, так и предполагающих простое взаимопонимание сторон. Затраты и потери, которыми может сопровождаться такое взаимодействие, получили название транзакционных издержек и они могут значительно влиять на величину оборотного капитала.

В настоящее время решение вопросов учетного отражения оборотного капитала невозможно без использования принципов МСФО, как определенной учетной концепции, в рамках которой исследуется сущность и содержание понятия капитал. Это обусловлено тем, что специфическая трактовка капитала международными стандартами во многом определяет методологию учета конкретных фактов хозяйственной жизни и подход к представлению картины финансового положения организации в ее бухгалтерской отчетности.

Раскрывая содержание элементов финансовой отчетности компаний, МСФО определяет капитал как остаточную долю участия в активах организации после вычета всех ее обязательств. Такой подход позволяет рассматривать баланс не как исключительно следствия записей по счетам в течение отчетного периода, но и как результат измерения элементов картины финансового положения организации (активов и обязательств) на отчетную дату. Капитал, таким образом, рассматривается не столько как результат оценок прошлых событий, сколько результат сегодняшних оценок текущего состояния организации, которые в большей степени (по сравнению с оценками прошлых событий) могут служить основой для принятия инвестиционных решений, ориентированных на будущее.

Одной из ключевых теоретических конструкций, лежащих в основе методологии учета, определяемой МСФО, являются так называемые концепции капитала. Их идея состоит в определении возможных трактовок прибыли компании и ее капитала, базирующихся на экономической концепции создания бухгалтерской информации. Основы МСФО позволяют компаниям выбрать в качестве базы учетной методологии одну из двух концепций капитала:

- 1) поддержания финансового капитала;
- 2) поддержания физического (или экономического) капитала.

Оценка прибыли и отражение изменений капитала в отчетности компаний в соответствии с концепцией поддержания капитала является одним из базовых отличий методологии учета, определяемой МСФО, от методологических основ существующей российской бухгалтерской практики.

Существующие отличия состоят в том, что прибыль рассматривается не как разница между номинальными суммами обязательств, возникающих в ходе реализации сделок отчитывающейся компании, а как величина, демонстрирующая оценку роста реального (с точки зрения экономической теории) благосостояния фирмы, позволяющего говорить о получении собственниками доходов от инвестиций в ее деятельность.

Такой подход является более последовательным в оценке успешности деятельности компании от времени ее создания до текущего момента с учетом динамики экономической ситуации, в которой функционирует фирма. При этом констатация достоверности представления в отчетности динамики оценки капитала во многом является следствием реализации профессионального суждения бухгалтера, степень соответствия которого фактическому положению дел должна быть оценена в заключении аудиторов фирмы.

Важным для теории и практики учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом является правильное определение понятия "обо-

ротный капитал" в рамках научной концепции, определяющей капитал как денежную стоимость. В отечественной и зарубежной экономической литературе нет единого подхода к определению понятия "оборотный капитал". В диссертации оборотный капитал рассматривается как имущественные ценности, задействованные в хозяйственном и финансовом обороте, созданные за счет авансирования денежных и приравненных к ним средств, предназначенные для обеспечения непрерывности планомерного процесса производства и реализации продукции. Данное определение позволяет более четко установить сущность, характерные особенности и значение оборотного капитала по сравнению с действующими нормами. В предлагаемом определении отражена двуединая сущность оборотного капитала - как совокупности имущественных ценностей, находящихся в обороте и размещенных в активах предприятия, так и источников их формирования, отражаемых в пассиве бухгалтерского баланса.

В настоящее время тематика учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, к сожалению, многими авторами не затрагивается, либо рассматривается частично. В последние годы выходят публикации, раскрывающие вопросы совершенствования учета, анализа и аудита оборотного капитала, в которых исследуются многочисленные вопросы реформирования бухгалтерского и управленческого учета, аудита, построения эффективного инструментария экономического анализа. Однако сегодня особое практическое значение приобретают вопросы комплексного преобразования учетно-аналитического управления оборотным капиталом в соответствии с требованиями современных концепций управления. От правильности постановки учета и анализа оборотного капитала, контроля за его движением на микроуровне с учетом отраслевых особенностей зависит формирование многих экономических показателей, к числу которых относятся показатели себестоимости, прибыли и рентабельности производства. От того, насколько рационально построена система учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом на предприятии, насколько объективно она отражает его хозяйственную деятельность, связанную с движением капитала, зависит процесс эффективного управления предприятием в современных условиях. В комплексе мер по созданию системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом на предприятии большое значение имеет формирование полной и достоверной информации о наличии, движении и оценке оборотного капитала, а также организация внутрихозяйственного контроля. При этом методически связующим звеном в процессе функционирования учетно-аналитической системы управления оборотным капиталом является бухгалтерский учет.

Бухгалтерский учет является центральной составляющей системы информационного обеспечения управления оборотным капиталом. В связи с этим в работе исследуются методологические основы финансового учета, основные методы которого применяются в системе учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом в части оперативного управления, тактического руководства и стратегического планирования.

Методы финансового учета могут относиться как ко всем компонентам системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, так и только к некоторым ее составляющим (табл. 1).

Таблица 1. Структура методов финансового учета в системе учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом

Методы	Компоненты системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом		
	Оперативный учет	Тактический учет	Стратегический учет
Документация	+	+	
Оценка	+	+	+
Калькуляция		+	+
Счета	+	+	
Двойная запись		+	
Инвентаризация	+	+	+
Баланс		+	+
Отчетность		+	+

Как видно из таблицы, традиционные методы бухгалтерского учета в разном сочетании взаимодействуют с компонентами системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом. Оперативный учет использует данные, выраженные в натуральных и стоимостных показателях, применяет методы документации и оценки, счета и методы инвентаризации.

Тактический учет является текущей составляющей учетно-аналитической системы управления оборотным капиталом и использует все методы, которые наряду с методами оценки, калькуляции и отчетности составляют основу стратегического учета и планирования.

Система учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом использует также методологический аппарат управленческого учета. (См. табл. 2.)

Таблица 2. Структура методов управленческого учета в системе учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом

Методы	Компоненты системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом		
	Оперативный учет	Тактический учет	Стратегический учет
Документация	+	+	
Контроль	+	+	+
Оценка	+	+	
Калькуляция		+	
Счета		+	
Анализ	+	+	+
Прогнозирование	+	+	+
Бюджетное планирование	+	+	+
Отчетность	+	+	+

В таблице в обобщенном виде представлены методы, которые присущи подсистеме управленческого учета, и их взаимосвязь с компонентами системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом.

Бухгалтерский учет оборотного капитала должен строиться по принципу хронологии сбора, обработки данных и формирования отчетных документов, от оперативной информации до бухгалтерских балансов и приложений к ним (табл. 3).

Таблица 3. Составляющие бухгалтерского учета оборотного капитала

Виды учетных документов	Методы анализа учетных данных
Оперативные документы	Сравнение с нормативом по внешнему оформлению. Проверка достоверности данных. Логическая оценка показателей.
Журнал регистрации хозяйственных операций	Проверка хронологии записей. Сравнение данных журнала с данными первичных документов. Группировка хозяйственных операций по видам.
Карточки счетов	Выбор счетов для соответствующих записей. Группировка операций по счетам. Оценка операций, влияющих на сальдо.
Журналы-ордера, ведомости	Сравнение соответствия данных, приведенных в регистрах, оценка конечных данных по каждой записи.
Главная книга	Свод данных из журналов-ордеров и ведомостей. Оценка сводных данных по сгруппированным счетам.
Баланс	Сравнительный анализ динамики и структуры частей баланса. Расчет и оценка коэффициентов эффективности использования оборотного капитала.
Приложения к балансу	Сравнение с нормативными, плановыми документами и в динамике, факторный анализ эффективности использования оборотного капитала

На базе бухгалтерского учета формируется и организуется аналитическая деятельность для принятия обоснованных решений по управлению оборотным капиталом. При организации непрерывного анализа достигается повышение его оперативности и действенности, так как анализ непосредственно следует за учетом, а также выполняется в ходе хозяйственного финансового и управленческого учета. При этом подсистема аналитического обеспечения управления оборотным капиталом превращается в постоянно действующий фактор повышения эффективности использования оборотного капитала, а, следовательно, и хозяйственной деятельности, за счет активизации всего информационного фонда организации.

Учетно-аналитическое обеспечение управления оборотным капиталом представляет собой системный процесс исследования экономической информации с целью:

- отражения наличия и состояния оборотного капитала, его движения;
- объективной оценки достигнутого уровня эффективности использования оборотного капитала, а также его изменения в сравнении с предыдущим периодом, плановыми и нормативными показателями;

- улучшения финансово-экономического состояния предприятия: повышения рентабельности, финансовой устойчивости и платежеспособности;
- сбора, переработки, хранения и передачи информации, необходимой для оперативного принятия управленческих решений, учета, анализа и контроля оборотного капитала.

Подготовка и обработка информации о движении оборотного капитала и о внешних и внутренних условиях является важной частью учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, а следовательно, и управления предприятием.

Учетно-аналитическое обеспечение управления оборотным капиталом базируется на разнообразной исходной информации. Источники информации, необходимые для учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, следует разделять на нормативно-плановые, учетные и внеучетные.

Исходя из концептуальных основ бухгалтерского учета, в диссертации построена модель информационного обеспечения управления оборотным капиталом. При этом учтены следующие основные параметры: виды информации - место учетной и отчетной информации в системе информационного обеспечения управления оборотным капиталом; пользователи информации - качественные параметры, ориентированные на владельцев, инвесторов, учредителей (пригодность для принятия решений, восприимчивость); назначение информации - качественные параметры, ориентированные для принятия решений (релевантность, надежность, сравнимость); существенные ограничения - выгоды в сравнении с расходами, порог признания, консерватизм (осмотрительность).

Во второй главе "Методологические основы построения учетно-аналитической системы управления оборотным капиталом" разработаны методологические основы экономического управленческого анализа оборотного капитала, управленческого учета инвестиций в оборотный капитал, финансового учета и анализа оборотного капитала и таких его составляющих, как материально-производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства.

Разработанные методологические основы экономического управленческого анализа оборотного капитала позволили уточнить роль экономического управленческого анализа в системе управления предприятием и оборотным капиталом, определить функции, которые выполняет экономический управленческий анализ в процессе управления оборотным капиталом, установить особенности и принципы, отличающие систему аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, основой которой является экономический управленческий анализ оборотного капитала, от других функциональных систем управления предприятием. Кроме того, для выработки решений по управлению оборотным капиталом, в рамках системы аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, предложены методологические основы информационного обеспечения управления оборотным капиталом.

Изучение свойств оборотного капитала с позиции его участия в инвестировании позволило установить, что он нуждается в финансировании, поэтому представляет собой один из важнейших объектов инвестирования в реальный

капитал, от которого инвесторы ожидают получить определенный доход, скорректированный на риск.

К оценке инвестиций в оборотный капитал необходимо применять подходы, схожие с методами оценки долгосрочных инвестиций. Однако, по мнению автора, при этом инвестиции в оборотные средства существенно отличаются от инвестиций в основные средства. Так, в отличие от инвестиций в основные активы инвестиции в оборотный капитал обратимы - при необходимости их можно гибко увеличивать или сокращать, переводя в денежные средства. Размер оборотных средств должен быстро реагировать на текущий уровень производства и реализации, и поэтому он подвержен колебаниям в зависимости от фазы бизнес-цикла. Хотя основные средства предприятия тоже поддаются обращению в денежные средства путем продажи здания или части оборудования, но это не вписывается в нормальный ход хозяйственных процессов и связано с высокими затратами.

Таким образом, для оборотных активов как части авансированного капитала предприятия характерны следующие отличительные признаки:

- 1) они должны быть инвестированы заранее, т.е. авансированы до получения дохода (выручки от продажи товаров);
- 2) оборотные средства в качестве наиболее ликвидных ресурсов должны постоянно возобновляться в хозяйственном обороте;
- 3) абсолютная потребность в оборотных средствах зависит от объема хозяйственной деятельности, условий снабжения и сбыта и поэтому должна регулироваться. При их недостатке или неэффективном использовании финансовое состояние предприятия ухудшается, что непосредственно сказывается на его платежеспособности.

В диссертационном исследовании разработаны методологические основы управленческого учета инвестиций в оборотный капитал, которые позволили установить значение и особенности инвестиций в оборотный капитал и их отличие от долгосрочных инвестиций, определить необходимость управленческого учета текущих финансовых потребностей, влияние факторов на их величину, что в свою очередь позволит оптимизировать финансирование минимальной и дополнительной потребности в оборотных средствах. Кроме того, в рамках управленческого учета инвестиций в оборотный капитал предложено методическое обеспечение выбора стратегии и политики финансирования оборотного капитала, на основе которого осуществляется выбор источников финансирования оборотного капитала и определяется оптимальное соотношение между эффективностью использования оборотного капитала и уровнем риска, влияющего на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия.

Большое внимание в диссертации уделено исследованию методологических основ финансового анализа, которое позволило разработать комплексное методическое обеспечение анализа эффективности использования оборотного капитала.

В рамках финансового анализа для объективного управления оборотными активами и обоснованного принятия управленческих решений при планирова-

нии текущей деятельности необходимо оценивать влияние основных факторов на прирост рентабельности.

В диссертации предлагается алгоритм анализа влияния рентабельности продаж, оборачиваемости оборотных активов, соотношения балансовой прибыли и прибыли от продаж на общую рентабельность оборотных активов. При этом используется трехфакторная модель:

$$P_o = \frac{БПР}{ПРП} \times \frac{ПРП}{В} \times \frac{В}{ОА} = Д \times P_{np} \times K_o \quad (1)$$

где: P_o - общая рентабельность оборотных активов; $БПР$ - балансовая прибыль; $ПРП$ - прибыль от продаж; $В$ - выручка от продаж; $ОА$ - средняя стоимость оборотных активов; $Д$ - показатель, характеризующий соотношение между балансовой прибылью и прибылью от продаж; P_{np} - рентабельность продаж; K_o - коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

Первый показатель показывает соотношение между балансовой прибылью и прибылью от продаж ($Д$), второй показатель характеризует рентабельность продаж (P_{np}), третий показатель - это коэффициент оборачиваемости оборотных активов (K_o).

Проведение факторного анализа с использованием такой модели позволяет своевременно намечать и обосновывать мероприятия по повышению эффективности использования оборотных активов.

В диссертационном исследовании критически проанализированы нормативные документы, регулирующие методологические основы финансового (бухгалтерского) учета важнейших составляющих оборотного капитала (материально-производственных запасов, дебиторской задолженности, денежных средств) в свете интеграции национальной системы финансового (бухгалтерского) учета в международный учет.

Согласно программе реформирования бухгалтерского учета в России, целью которой является приведение национальной учетной системы в соответствии с требованиями рыночной экономики и международными стандартами финансовой отчетности, Минфином России было разработано и утверждено Положение по бухгалтерскому учету "Учет материально-производственных запасов" (ПБУ 5/01). Положение имеет исключительно важное значение для надлежащей организации бухгалтерского учета и управления материально-производственными запасами, как одной из основных составляющих оборотного капитала, а также в связи с активным процессом интеграции национального учета в МСФО. Однако следует отметить и отличительные направления учета в соответствии с ПБУ 5/01 по сравнению с требованиями МСФО 2 "Запасы". К ним относятся: перечень активов, принимаемых к учету в качестве материально-производственных запасов; порядок учета затрат по кредитам и займам, связанных с приобретением и хранением материально-производственных запасов; применение метода оценки запасов по справедливой стоимости; порядок отражения в бухгалтерской отчетности информации относительно запасов.

Очевидна необходимость внесения изменений в ПБУ 5/01 в соответствии с вышеприведенными отличиями с целью максимального сближения национального учетного стандарта с МСФО. Корректировка ПБУ 5/01 позволит отражать

информацию о запасах в российской бухгалтерской отчетности в соответствии с общепризнанными международными требованиями, тем самым, обеспечивая более высокую степень ее прозрачности и доступности в понимании для иностранных пользователей. Однако при этом необходимо учитывать специфику российских условий. Так, в части оценки материально-производственных запасов при их списании в производство не следовало бы в ПБУ 5/01 отменять возможность применения метода оценки запасов по способу ЛИФО, перенимая требования МСФО 2. Способ ЛИФО в российских условиях при наличии высокой вероятности инфляции является наиболее приемлемым по сравнению с другими методами оценки запасов с точки зрения поддержки отечественных предприятий в обстановке мирового финансового кризиса.

В работе также предложены подходы для оценки дебиторской задолженности. В международных стандартах финансовой отчетности неоднократно упоминается оценка активов и пассивов, в том числе долговых обязательств и требований по справедливой стоимости (*fair value*).

Применительно к долговым требованиям и обязательствам проблема использования их оценки по справедливой стоимости возникает при существенном разрыве между временем возникновения и оплаты долга. Если сделки заключены и произведены с оплатой денежными средствами без отсрочки платежа, их сумма и является справедливой стоимостью. Большинство сделок в деловом мире совершаются без отсрочки платежа или с минимальной, в 2-3 недели, задержкой, существенно не влияющей на величину долга. Если поступление денежных средств или их эквивалентов осуществляется с большим разрывом во времени, то в соответствии с МСФО 18 "Выручка" справедливая стоимость возмещения может быть меньше полученной или ожидаемой к получению номинальной суммы денежных средств.

Применительно к российской практике, где просроченные платежи по расчетам за товары (работы, услуги) составляют значительную часть дебиторской задолженности, а величина долга по хозяйственным договорам, как правило, не изменяется, вопрос справедливой оценки обязательств решить не так просто. Действующими нормативными положениями по бухгалтерскому учету и системной налоговой учета оценка организацией активов и обязательств по справедливой стоимости не предусмотрена, поскольку для этого нет правовой основы. Вместе с тем многие российские и зарубежные специалисты отмечают неоспоримые преимущества такой оценки при подготовке полезной информации для собственников и других пользователей финансовой отчетности.

Выходом из создавшегося положения является решение Совета Министров ЕС и Европейского парламента от 31 мая 2001 г., позволяющее организациям стран ЕС применять оценку активов по справедливой стоимости в дополнение к оценке по фактической стоимости. Если актив, представляющий возмещение задолженности, отличается от денежных средств или их эквивалентов, выручку, а значит, и дебиторскую задолженность в соответствии с МСФО рекомендуется оценивать в сумме справедливой стоимости полученных товаров или услуг, скорректированной на сумму переведенных денежных средств или их эквива-

лентов. Когда справедливая стоимость полученных товаров или услуг не может быть надежно оценена, выручка оценивается по справедливой стоимости переданных товаров или услуг.

В третьей главе "Учетно-аналитическое обеспечение управления материально-производственными запасами" раскрываются понятие, место, значение и задачи системы учетно-аналитического обеспечения управления материально-производственными запасами, а также рассмотрены проблемы, связанные с созданием и функционированием такой системы. Кроме того, на основе современных концепций управления материально-производственными запасами предложена модифицированная методика комплексного анализа материально-производственных запасов.

В целях настоящего диссертационного исследования под системой учетно-аналитического обеспечения управления материально-производственными запасами понимается совокупность учетных данных и полученной в результате их анализа информации, необходимой для принятия и осуществления управленческих решений на различных уровнях. Применительно к запасам, управленческие решения представляют собой деятельность, целью которой является сокращение издержек хозяйствующего субъекта, связанных с процессами заготовления, хранения и потреблением материальных ресурсов посредством непрерывного учета, анализа и контроля подобных затрат при бесперебойном обеспечении потребностей производства в материальных ресурсах.

Система учетно-аналитического обеспечения управления запасами входит в общий инструментарий системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, так как представляет собой информационные связи, обеспечивающие взаимодействие составляющих системы управления оборотным капиталом. Укрупненно инструментарий системы управления материально-производственными запасами включает в себя следующие составляющие: учет и анализ материально-производственных запасов; планирование использования материальных ресурсов; организационную структуру системы управления запасами; механизм мотивации рационального использования материальных ресурсов; регулирование и контроль за использованием материальных ресурсов. При этом такие составляющие, как учет, анализ и контроль, находящиеся в неразрывной связи между собой, можно выделить в отдельный укрупненный элемент - систему учетно-аналитического обеспечения управления материально-производственными запасами.

Учетно-аналитическое обеспечение управления материальными ресурсами должно соответствовать главным целям предприятия, а именно повышению рентабельности, финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности. Это может быть достигнуто путем обеспечения системы управления запасами релевантной информацией, раскрывающей реальный механизм процессов материалообеспечения и материалопотребления; выявления слабых участков деятельности и своевременной нейтрализации негативных факторов в области запасов.

Основными задачами, стоящими перед учетно-аналитическим обеспечением управления запасами должны являться: аналитический мониторинг ликвидности и платежеспособности; аналитический расчет оптимального уровня запаса на основе его сбалансированности с расходами хозяйствующего субъекта, связанными с процессами реализации, производства, хранения и заготовления материальных ресурсов при бесперебойном обеспечении ими потребностей производства; аналитическое обоснование норм, связанных с уровнем материально-производственных запасов; аналитическое сопровождение системы контроля за уровнем запаса, выявление факторов оказывающих влияние на отклонение норм и плановых значений уровня запаса от фактических значений; аналитический расчет выгоды и убытков при внедрении новых систем управления запасами; учет процессов заключения договоров на поставку запасов, заготовления, хранения, отпуска в производство и реализации запасов.

Как показало исследование практики экономической работы российских предприятий, в настоящее время многие хозяйствующие субъекты не уделяют должного внимания управлению запасами и постоянно недооценивают либо переоценивают свои будущие потребности в наличных запасах. Данная проблема во многом связана с ненадлежащей организацией системы учетно-аналитического обеспечения управления запасами. Попытки реформирования системы управления запасами сталкиваются с основной проблемой - отсутствием разработанного, комплексного инструментария учетно-аналитического обеспечения управления, отвечающего требованиям рыночной экономики. Помимо этого, внедрение перспективных систем и концепций управления запасами, производством и снабжением, таких как "Точно в срок", MRP, "пулл" накладывают определенные требования к учетно-аналитическому обеспечению функционирования подобных систем, а именно, выработки комплексно-взаимосвязанного инструментария учета и анализа запасов, учитывающего влияние многочисленных процессов на их уровень, а также осуществление стратегического планирования и анализа хозяйственной деятельности предприятия в области управления запасами.

Методика комплексного анализа материально-производственных запасов, по мнению автора, должна включать анализ по таким направлениям, как:

- аналитическое обоснование оптимального уровня запасов;
- аналитическое обоснование внедрения и оценки эффективности функционирования на предприятии современных систем управления запасами;
- анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами;
- анализ эффективности использования материально-производственных запасов;
- аналитическое обоснование системы нормирования и контроля запасов.

Аналитическое обоснование оптимального уровня запасов предполагает систематическое определение минимального совокупного уровня затрат предприятия, связанных с запасами, при бесперебойном обеспечении потребностей производства в материальных ресурсах. Такое направление анализа представляется чрезвычайно важным, так как поддержание оптимального уровня запасов

позволит, во-первых, минимизировать издержки предприятия, связанных с запасами, во-вторых, непрерывно отслеживать и рассчитывать оптимальный уровень запасов, соотносить понесенные издержки по внедрению и функционированию подобного инструментария с выгодой, полученной хозяйствующим субъектом при оптимизации уровня запасов; в-третьих, разрабатывать нормативы уровня запасов и обеспечивать систему контроля запасов релевантной информацией. Мировой опыт показывает, что многие ведущие предприятия перешли на концепцию "пулл", предполагающую взаимодействие структурных звеньев компании в цепочке "снабжение - производство - сбыт", основанную на идеологии "точно в срок". Концепция "пулл" базируется на том, что задающим блоком на предприятии является отдел сбыта. Ориентируясь на программу сбыта, последовательно строится управление запасами готовой продукции, производством, запасами сырья и материалов, заготовлением материальных ценностей. В связи с этим в работе предложено аналитическое обоснование уровня запаса осуществлять в следующей последовательности: для запаса готовой продукции - для запаса затрат в незавершенном производстве - для запаса комплектующих изделий, сырья и материалов.

Аналитическое обоснование оптимального уровня запаса готовой продукции необходимо осуществлять через противопоставление группы затрат, имеющих прямую зависимость с уровнем запаса к группе затрат, имеющих обратную зависимость с уровнем запаса. К затратам, имеющим прямую зависимость с уровнем запаса следует относить: расходы в виде потери процента в результате иммобилизации средств предприятия (иммобилизационные расходы); переменные расходы, связанные с хранением запасов; расходы, связанные со страхованием запасов; расходы, связанные с естественной убылью запасов. К затратам, имеющим обратную зависимость следует относить: расходы от потери потребителей (покупателей, клиентов, заказчиков); расходы из-за потерянной (упущенной) конъюнктурной выгоды; расходы из-за упущенной производственной выгоды. Предложена авторская методика расчета группы затрат, имеющих обратную зависимость с уровнем запаса. Убытки предприятия от потери потребителей представляют собой потери предприятия в результате невозможности оперативно выполнить заказ из-за недостаточных запасов готовой продукции. Потери предприятия при невыполнении одной единицы заказа предложено выражать следующей формулой:

$$УПП = (ОЦ - ПФС) \times (1 - СТП) \quad (2)$$

где: *УПП* - убытки предприятия от потери потребителей при невозможности выполнить заказ на поставку единицы готовой продукции; *ОЦ* - отпускная цена единицы продукции; *ПФС* - полная фактическая себестоимость единицы продукции, исчисленная по правилам налогового учета, либо полная фактическая себестоимость единицы готовой продукции, исчисленная по правилам бухгалтерского учета, скорректированная на величину постоянных и временных разниц; *СТП* - ставка налога на прибыль.

Для расчетов убытков от потери потребителей необходим точный план (данные аналогичного ретроспективного периода) отгрузки готовой продукции покупателям. Анализируемый временной период *t* состоит из временных (равных между собой) составляющих *n*. Количество данных временных составляю-

щих равно числу k . Выразим связь между периодом t и временными составляющими n :

$$t = n_1 + n_2 + \dots + n_k \quad (3)$$

Расчет необходимого минимального уровня запаса необходимо проводить для каждой составляющей временного периода t . При этом подобный расчет следует производить в строгой последовательности, начиная расчет с последней составляющей временного периода n_k .

Расчет минимального уровня запаса, необходимого для удовлетворения потребностей покупателей в период n_k , будет определяться по формуле:

$$\begin{aligned} 3Pmin\ n_k &= OP\ n_k - ПМ \text{ (если } OP\ n_k > ПМ) \\ 3Pmin\ n_k &= 0 \text{ (если } OP\ n_k < ПМ) \end{aligned} \quad (4)$$

где: $3Pmin\ n_k$ - минимально необходимый уровень запаса готовой продукции в период n_k , необходимый для удовлетворения спроса покупателей; $ПМ$ - производственная мощность предприятия по выпуску готовой продукции за период n ; $OP\ n_k$ - объем реализации (отгрузки) готовой продукции в период n_k .

Минимальный уровень запаса для остальных составляющих n -временного периода t будет определяться по формуле:

$$3Pmin\ n_{k-1} = OP\ n_k + 3Pmin\ n_k - ПМ \quad (5)$$

где: $3Pmin\ n_{k-1}$ - минимальный уровень запаса для остальных составляющих n -временного периода t ; $3Pmin\ n_k$ - минимально необходимый уровень запаса готовой продукции в период n_k , необходимый для удовлетворения спроса покупателей; $ПМ$ - производственная мощность предприятия по выпуску готовой продукции за период n ; $OP\ n_k$ - объем реализации (отгрузки) готовой продукции в период n_k .

С помощью подобных расчетов можно определить минимальный уровень запаса готовой продукции в каждый временной период n , необходимого для удовлетворения потребности покупателей, рассчитать средний уровень запаса в период t , сформировать производственную программу выпуска готовой продукции, а также выявить зависимость между уровнем запаса готовой продукции и убытками (расходами) предприятия от потери потребителей.

Расходы (убытки) предприятия из-за упущенной конъюнктурной выгоды довольно трудно определить, поскольку они имеют вероятностный и косвенный характер. Анализ краткосрочного изменения рыночной конъюнктуры возлагается исключительно на специалистов маркетологов. Для аналитического расчета оптимального уровня запаса готовой продукции подобные данные о конъюнктурных всплесках могут быть учтены в убытках предприятия от потери потребителей, либо в расходах по созданию в определенные рискованные периоды (когда подобные конъюнктурные всплески обычно имеют место быть) фиксированного страхового запаса готовой продукции, который бы в случае необходимости удовлетворил бы подобный конъюнктурный всплеск. В зависимости от стратегии управления данным риском - риском упущения конъюнктурной выгоды, убытки (расходы) предприятия из-за упущенной конъюнктурной выгоды необходимо учитывать вместе с расходами (убытками) предприятия от потери потребителей.

Расходы из-за упущенной производственной выгоды актуальны для предприятий, осуществляющих выпуск различных видов продукции на одном тех-

нологическом оборудовании и несущих расходы при переналадке данного оборудования с одного вида продукции на другой. Данные расходы необходимо связать с производственной программой предприятия по выпуску готовой продукции, определенной при расчете расходов (убытков) от потери потребителей.

По результатам выявления функциональной зависимости по каждому виду расходов предложено определять общую функциональную зависимость подобных расходов с уровнем запаса готовой продукции, с установлением минимального значения совокупных расходов и соответствующим уровнем запаса готовой продукции.

На основе рассчитанного оптимального уровня запаса готовой продукции, производственной программы, необходимо, во-первых, определить оптимальный уровень запаса сырья и материалов, во-вторых, скорректировать по мере возможности программу реализации готовой продукции, в-третьих, оптимизировать график производства готовой продукции. Корректировка программы реализации должна придерживаться стратегии, обеспечивающей, что заказы, которые не выполняются при оптимальном уровне запаса готовой продукции, переносятся на такие периоды, когда создание запаса готовой продукции не имеет необходимости или он стремился к минимальному значению.

Экономическое содержание задачи аналитического расчета оптимального уровня запасов сырья, материалов, ресурсов тесно связано с содержанием задачи аналитического расчета оптимального уровня запасов готовой продукции. При решении такой задачи требуется установить не только оптимальный размер запаса, но и размер заказа на поставку ресурсов, а также сроки его оформления. Одним из распространенных методов расчета оптимального размера заказа является модель EOQ (от англ. Economic Order Quantity - экономический размер заказа). В работе предложены модифицированные формулы для модели экономического размера заказа, а именно формула затрат по хранению сырья; формула затрат по завозу материалов; формула оптимальной партии поставки материала; формула оптимального размера запаса материала.

Формула затрат по хранению сырья будет выглядеть следующим образом:

$$Z_{\text{хр.м.}} = РПП \times t \times \frac{k_{\text{имб}} \times g_{\text{имб}} + C_{\text{х.р.м.}} + k_{\text{стр}} \times g_{\text{стр}} + k_{\text{убыль}} \times g_{\text{убыль}}}{2} \quad (6)$$

где: $Z_{\text{хр.м.}}$ - сумма затрат по хранению сырья и материалов в анализируемый период; $РПП$ - партия поставки в анализируемый период; t - анализируемый период; $g_{\text{убыль}}$ - стоимость единицы запаса готовой продукции для расчета расходов, связанных с естественной убылью запаса сырья и материалов; $k_{\text{убыль}}$ - коэффициент естественной убыли; $g_{\text{стр}}$ - стоимость единицы запаса готовой продукции для целей страхования; $k_{\text{стр}}$ - коэффициент страхования; $C_{\text{х.р.м.}}$ - переменные издержки на хранение единицы запаса; $g_{\text{имб}}$ - стоимость единицы запаса сырья, принимаемой для расчета иммобилизационных расходов; $k_{\text{имб}}$ - коэффициент иммобилизации.

Обновленный вид формулы затрат по завозу материалов, состоящих из постоянной и переменной части, будет выглядеть следующим образом:

$$Z_{\text{з.м.}} = (Z_{\text{в.л.}} + Z_{\text{к.р.}} + Z_{\text{о.р.}} + Z_{\text{о.з.}} + Z_{\text{т.р.}}) + РПП \times (C_{\text{ф.л.}} - C_{\text{а.с.}}) \quad (7)$$

где: $Z_{\text{з.м.}}$ - затраты по завозу материалов; $Z_{\text{в.л.}}$ - затраты по ведению переговоров; $Z_{\text{к.р.}}$ - командировочные расходы; $Z_{\text{о.р.}}$ - расходы по осуществлению расчетов; $Z_{\text{о.з.}}$ - расходы по

оформлению заявки; $Z_{т.р.}$ - транспортные расходы по доставке материалов на склад (подобные расходы меняются в зависимости от размера поставки нелинейно, а скачкообразно, поэтому они могут быть включены как в постоянную, так и в переменную часть затрат по заводу материалов); $P_{ПП}$ - размер партии поставки материалов; $C_{ф.м.}$ - фактическая стоимость единицы материала, отпускаемая поставщиком покупателю; $C_{в.с.}$ - величина скидки (бонуса), предоставляемого поставщиком покупателю (величина бонуса, как правило, меняется в зависимости от размера партии поставки материалов).

Отсюда оптимальная партия поставки и размера запаса сырья и материалов:

$$P_{ПП_{опт}} = \frac{Z_{в.п.} + Z_{к.р.} + Z_{о.р.} + Z_{о.з.} + Z_{т.р.}}{0,5 \times t \times (k_{нмб} \times g_{нмб} + C_{х.р.п.} + k_{стр} \times g_{стр} + k_{убыль} \times g_{убыль}) + C_{в.с.} - C_{ф.м.}} \quad (8)$$

$$PZ_{опт} = \frac{Z_{в.п.} + Z_{к.р.} + Z_{о.р.} + Z_{о.з.} + Z_{т.р.}}{t \times (k_{нмб} \times g_{нмб} + C_{х.р.п.} + k_{стр} \times g_{стр} + k_{убыль} \times g_{убыль}) + 2 \times (C_{в.с.} - C_{ф.м.})} \quad (9)$$

где: $P_{ПП_{опт}}$ - оптимальный размер поставки запаса сырья и материалов; $PZ_{опт}$ - оптимальный средний размер запаса сырья и материалов.

Аналитическое обоснование внедрения и оценки эффективности функционирования на предприятии современных систем управления. Предложено функциональное выражение полученных выгод предприятия при применении системы "точно в срок":

$$CB_{твс} = I_{з.тл} + I_{з.кп} + I_{з.мс} + D_{ск} \quad (10)$$

где: $I_{з.тл}$ - издержки, связанные с хранением и поддержанием определенного уровня запаса готовой продукции; $I_{з.кп}$ - издержки, связанные с хранением и поддержанием определенного уровня запаса незавершенного производства; $I_{з.мс}$ - издержки, связанные с хранением и поддержанием определенного уровня запаса материала и сырья; $D_{ск}$ - доходы от использования высвободившегося складского хозяйства; $CB_{твс}$ - совокупные выгоды предприятия от применения системы "точно в срок".

Предложено функциональное выражение расходов при применении системы "точно в срок":

$$CP_{твс} = I_{встс} + I_{змс} \quad (11)$$

где: $CP_{твс}$ - совокупные расходы предприятия при внедрении и использовании системы "точно в срок"; $I_{встс}$ - издержки по организации (модернизации) управленческого аппарата для внедрения и функционирования системы "точно в срок"; $I_{змс}$ - дополнительные издержки предприятия, связанные с особенностями процесса заготовки сырья и материалов в системе "точно в срок".

Предложено неравенство, позволяющее определить целесообразность применения системы "точно в срок":

$$\text{если } VR_{встс} \times (OЦ_{пстс} - ПС_{пстс}) > VR_{псу} \times (OЦ_{пксу} - ПС_{пксу}), \text{ то применение системы "точно в срок" экономически целесообразно;} \quad (12)$$

$$\text{если } VR_{встс} \times (OЦ_{пстс} - ПС_{пстс}) < VR_{псу} \times (OЦ_{пксу} - ПС_{пксу}), \text{ то применение системы "точно в срок" экономически нецелесообразно.} \quad (13)$$

где: $VR_{встс}$ - объем реализации готовой продукции в натуральном выражении при применении системы управления "точно в срок"; $OЦ_{пстс}$ - отпускная цена за единицу готовой продукции при применении системы управления "точно в срок"; $ПС_{пстс}$ - полная себестоимость единицы готовой продукции при применении системы управления "точно в срок"; $VR_{псу}$ - объем реализации готовой продукции в натуральном выражении при применении классических схем управления; $OЦ_{пксу}$ - отпускная цена за единицу готовой

продукции при применении классических схем управления; $ПС_{\text{класс}}$ - полная себестоимость единицы готовой продукции при применении классических схем управления.

При этом полная себестоимость единицы готовой продукции при применении системы управления "точно в срок" ($ПС_{\text{птсск}}$) будет представлять собой разницу между полной себестоимостью единицы готовой продукции при применении классических схем управления, но с учетом объема реализации готовой продукции при применении системы "точно в срок", и разностью от сравнения совокупных выгод и затрат по системе управления "точно в срок", деленную на объем реализации в натуральном выражении при применении системы "точно в срок". Для этого предложено формализованное выражение полной себестоимости единицы готовой продукции при применении системы "точно в срок":

$$ПС_{\text{птсск}} = ПС_{\text{класс}} / R_{\text{мс}} - \frac{CB_{\text{мс}} - CP_{\text{мс}}}{VR_{\text{птсск}}} \quad (14)$$

где: $ПС_{\text{класс}}$ - полная себестоимость единицы готовой продукции при применении системы управления "точно в срок"; $ПС_{\text{птсск}} / R_{\text{мс}}$ - полная себестоимость единицы готовой продукции при применении классических схем управления, но с учетом объема реализации готовой продукции при применении системы "точно в срок"; $CB_{\text{мс}}$ - совокупные выгоды предприятия от применения системы "точно в срок"; $CP_{\text{мс}}$ - совокупные расходы предприятия при внедрении и использовании системы "точно в срок"; $VR_{\text{птсск}}$ - объем реализации готовой продукции в натуральном выражении при применении системы управления "точно в срок".

Анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами должен также включать анализ выполнения плана материально-технического снабжения предприятия материальными ресурсами, в рамках которого необходимо проводить анализ обеспечения потребности в материальных ресурсах договорами и их фактического выполнения, анализ состояния запасов материальных ресурсов, анализ соблюдения графиков поставки материалов, анализ влияния факторов на выполнение плана материально-технического снабжения предприятия материальными ресурсами. Для завершения анализа обеспеченности предприятия материальными ресурсами в работе предлагается методика расчета влияния выполнения плана снабжения на размер выпуска продукции (табл. 4):

Таблица 4. Данные для расчета влияния выполнения плана снабжения на размер выпуска продукции

Показатели	План	Отчет	Отклонения от плана
1. Поступление материалов в порядке выполнения плана снабжения, натуральных единиц (н.е.)	$M_{\text{пл}}$	$M_{\text{ф}}$	ΔM
2. Изменение остатков материалов на складе, н.е. (+; -)	$O_{\text{пл}}$	$O_{\text{ф}}$	ΔO
3. Общий расход материалов на производство (стр.1+ стр.2)	$P_{\text{пл}}$	$P_{\text{ф}}$	ΔP
4. Удельный расход материалов на единицу продукции, н.е.	$УР_{\text{пл}}$	$УР_{\text{ф}}$	$\Delta УР$
5. Объем продукции, н.е.	$ОП_{\text{пл}}$	$ОП_{\text{ф}}$	$\Delta ОП$

Методика расчета влияния выполнения плана снабжения на размер выпуска продукции:

1. Отклонение в выполнении плана снабжения:

$$\Delta M = M_{\phi} - M_{пл} \quad (15)$$

2. Изменение объема продукции в соответствии с фактическим выполнением плана снабжения:

$$\Delta ОП_{\phi} = \frac{\Delta M}{УР_{пл}} \quad (16)$$

3. Изменение объема продукции за счет изменения складских запасов:

$$\Delta ОП_{\Delta} = \frac{\Delta O}{УР_{пл}} \quad (17)$$

Отпуск материалов в производство зависит от выполнения плана снабжения (ΔM) и от изменения остатков материалов на складе (ΔO):

$$\Delta P = \Delta M \pm \Delta O \quad (18)$$

4. Изменение объема продукции в результате отклонений в поступлении материалов в производство:

$$\Delta ОП_{\Delta, \Delta P} = \frac{\Delta P}{УР_{\phi}} \quad (19)$$

Проверка: пункт 4 = пункт 2 \pm пункт 3.

5. Изменение объема продукции в результате изменения удельного расхода материалов:

$$\Delta ОП_{\Delta P} = \frac{P_{\phi}}{УР_{\phi}} - \frac{P_{\phi}}{УР_{пл}} \quad (20)$$

Проверка: пункт 4 \pm пункт 5 = $\Delta ОП$.

Для комплексной оценки эффективности управления материальными ресурсами необходимо проводить анализ эффективности их использования. Одним из важнейших показателей, характеризующих эффективность производства в части использования материальных ресурсов, является материалоемкость продукции. В связи с этим анализ эффективности использования материально-производственных запасов должен включать анализ материалоемкости, анализ влияния факторов на материалоемкость продукции, анализ влияния изменения материалоемкости на объем выпуска продукции, что позволяет выявить перерасход или экономию материальных ресурсов.

Аналитическое обоснование системы нормирования и контроля запасов. На основе системы нормирования функционирует важнейший элемент управления - система контроля за издержками предприятия. Целью процесса контроля за издержками, связанными с запасами, является обеспечение выполнения предприятием, его структурными подразделениями установленных заданий и планируемых решений, направленных на оптимизацию данных издержек. Контроль завершает планирование и анализ издержек предприятия, связанных с запасами, подтверждая правильность предварительно-плановых расчетов.

Предложено оптимальные уровни запаса применять в качестве нормативов, рассчитывая нормативную оборачиваемость материально-производственных запасов:

$$П_{ном} = \frac{У_{опт} \times Д_{ан}}{З_{ин}} \quad (21)$$

где $П_{ном}$ - нормативный период оборачиваемости запаса; $У_{опт}$ - оптимальный уровень запаса; $Д_{ан}$ - дни анализируемого периода; $З_{ин}$ - расчетно-нормативная сумма израсходованных (реализованных) запасов.

В дальнейшем применяется классический порядок расчета дополнительных выгод (издержек) в связи с изменением уровня запаса на основе изменения оборачиваемости запасов:

$$\Delta\Pi = \Delta K_o \times P_{пр} \times KL \quad (22)$$

где $\Delta\Pi$ - изменение суммы прибыли; ΔK_o - отклонение нормативного коэффициента оборачиваемости от фактического; $P_{пр}$ - базовое значение коэффициента рентабельности продаж; KL - фактическая среднегодовая сумма запаса.

Однако подобный подход не выявляет реальные выгоды (издержки) при отклонении фактического уровня запаса от оптимального. Предложено, для реального выявления выгод (издержек) в связи с отклонением фактического уровня запаса от оптимального, применять формулу:

$$H_d = H_o - H_f \quad (23)$$

где H_d - дополнительные издержки; H_o - издержки оптимальные; H_f - издержки фактические.

При этом расчет величины фактических и оптимальных издержек предложено осуществлять, учитывая полный спектр расходов, связанных с запасами.

Таким образом, учетно-аналитическое обеспечение управления материально-производственными запасами в рамках системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом способно обеспечить руководителей различного уровня необходимой информацией для принятия решений по управлению оборотным капиталом и материально-производственными запасами в частности.

В четвертой главе "Учетно-аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью" исследуются вопросы учетно-аналитического обеспечения управления дебиторской задолженностью как составной частью оборотного капитала.

На основе нормативных документов по бухгалтерскому учету и гражданскому законодательству исследуется понятие, сущность и характерные особенности дебиторской задолженности.

Для формирования эффективной методики анализа дебиторской задолженности автором установлены следующие основные задачи:

- обоснование политики предоставления товарного кредита и инкассации задолженностей для различных групп покупателей и видов продукции;
- анализ дебиторской задолженности по персональному списку дебиторов, срокам образования и размерам;
- анализ допустимой и недопустимой дебиторской задолженности;
- оценка реальности дебиторской задолженности организации;
- анализ и ранжирование покупателей в зависимости от объема закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты;

- контроль расчетов с дебиторами по отсроченной или просроченной задолженности;
- оценка средних сроков погашения задолженности и тенденций их изменения;
- предварительная оценка платежеспособности потенциальных покупателей;
- определение приемов и способов ускорения востребования долгов и уменьшения безнадежных долгов;
- определение условий продажи, обеспечивающих гарантированное поступление денежных средств.

В отечественной литературе традиционная методика анализа в целях управления дебиторской задолженностью, как правило, включает анализ абсолютных и относительных показателей состояния, структуры и движения дебиторской задолженности, оценку доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов, оценку соотношения дебиторской задолженности с результатом основной деятельности (выручкой от продаж), оценку доли сомнительной задолженности в составе дебиторской, анализ изменения дебиторской задолженности по срокам ее образования. Кроме того, по мнению автора, необходимо проводить анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, рассчитывать и оценивать реальную дебиторскую задолженность.

При анализе соотношения дебиторской и кредиторской задолженности необходимо установить их фактическое и оптимальное соотношение так как, например, значительное превышение дебиторской задолженности над кредиторской отягощает финансовое состояние предприятия, приводит к необходимости привлечения дополнительных источников финансирования, а значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской приводит к снижению финансовой независимости и устойчивости предприятия.

Критерием оптимальности соотношения дебиторской и кредиторской задолженности выступает следующее условие:

$$ДБЗ_{\text{дн}} + \Delta ОП \geq \Delta ОЗ + РПС + КРЗ_{\text{дн}} \quad (24)$$

где: $ДБЗ_{\text{дн}}$ - допустимая дебиторская задолженность; $\Delta ОП$ - изменение операционной прибыли, связанной с производством и реализацией продукции; $\Delta ОЗ$ - изменение операционных затрат, связанных с производством и реализацией продукции; $РПС$ - размер потерь средств, инвестированных в дебиторскую задолженность, из-за неплатежеспособности покупателей; $КРЗ_{\text{дн}}$ - допустимая кредиторская задолженность.

Стоимость дебиторской задолженности в соответствии с договором важна для бухгалтерии организации-кредитора (для последующего взыскания и отражения в балансе и других формах финансовой отчетности). Величина реальных к возврату долгов дебиторов интересует собственников предприятия, оценщиков его активов, аудиторов, финансовых аналитиков, специалистов инвестиционных и иных организаций.

Поскольку денежные средства за время просрочки платежа дебиторской задолженности обесцениваются, целесообразно для расчета реальной суммы долгов и потерь от их невзыскания или позднего взыскания использовать формулу наращенной суммы долга:

$$НДБЗ = ПС \times (1 + СР \times СП) \quad (25)$$

где: *НДБЗ* - наращенная сумма дебиторской задолженности; *ПС* - величина первоначальной суммы долга; *СР* - годовая ставка рефинансирования; *СП* - отношение срока продолжительности задержки платежа к числу дней в году.

Расчетное значение реальной дебиторской задолженности и сопоставление ее с бухгалтерской суммой дебиторской задолженности позволит определить потери предприятия в результате реализации продукции в кредит.

Результаты анализа дебиторской задолженности, проведенного по данной методике, должны учитываться при планировании деятельности предприятия. Кроме того, на базе результатов анализа, проведенного по такой методике, необходимо проводить мероприятия по улучшению управления дебиторской задолженностью и расчетов с дебиторами. Для этого необходимо:

- избегать дебиторов с высоким риском неоплаты, например покупателей, представляющих организации, отрасли или страны, испытывающие серьезные финансовые трудности;

- периодически пересматривать предельную сумму отпуска товаров (услуг) в долг исходя из финансового положения покупателей и своего собственного;

- при продаже большого количества товаров немедленно выставлять счета покупателям с тем, чтобы они получили их не позднее чем за день до наступления срока платежа;

- определять срок просроченных платежей на счетах дебиторов, сравнивая этот срок со средним по отрасли, с данными у конкурентов и с показателями прошлых лет;

- при предоставлении займа или кредита требовать залог на сумму не ниже величины дебиторской задолженности по предстоящему платежу, пользоваться услугами учреждений и организаций, взыскивающих долги при наличии поручительства;

- погашать задолженность путем зачета, т.е. предоставления встречного однородного требования, замены первоначального обязательства другим или предоставления иного исполнения долговых обязательств;

- продавать долги дебиторов банку, осуществляющему факторинговые операции, или другим организациям на основе договора цессии, если потери от невозвращенного долга существенно меньше, чем средства, которые необходимо потратить на его взыскание;

- обменивать дебиторскую задолженность на акции или доли участия в уставном капитале предприятия-должника с целью усиления своего влияния в его бизнесе.

Конечно, в первую очередь необходимо не допускать необоснованной задолженности, роста неоплаченных в срок и безнадежных к возврату долгов. Важную роль здесь играет избранная форма расчетов между поставщиками и покупателями.

Таким образом, организация эффективного аналитического обеспечения управления дебиторской задолженностью позволит контролировать состояние расчетов с дебиторами, снижать риск невозврата дебиторской задолженности и образования просроченной задолженности, своевременно определять потребность в дополнительных ресурсах для покрытия дебиторской задолженности,

вырабатывать рациональную политику предоставления кредитов, что приведет к улучшению финансового состояния предприятия.

В пятой главе "Учетно-аналитическое обеспечение управления денежными средствами" раскрываются экономическая сущность, роль и задачи учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками как составной части системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом.

В научной и учебно-практической литературе в последнее время немало внимания уделяется вопросам анализа денежных потоков. Общепризнанный концептуальный подход к определению денежных потоков обобщенно можно сформулировать следующим образом: денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

При этом денежные притоки и оттоки могут относиться к различным видам деятельности - производственной (операционной), финансовой или инвестиционной. С позиций анализа оборотного капитала следует выделять различия между притоками и оттоками для каждого из этих видов деятельности, а также для всей хозяйственной деятельности предприятия в совокупности. Превышение величины денежных поступлений (притока денежных средств) над их оттоками (денежными выплатами) представляет собой чистый приток денежных средств, который обеспечивает увеличение остатков денежных средств за данный период времени. Превышение же денежных выплат над притоком денежных средств представляет собой чистый отток денежных средств и обуславливает снижение остатков денежных активов предприятия в течение этого конкретного периода времени.

Поскольку понятие "денежный поток предприятия" является агрегированным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков, для эффективного их учета и анализа и на базе этого принятия обоснованных решений по управлению денежными потоками необходима определенная классификация. Такую классификацию денежных потоков необходимо осуществлять по следующим основным признакам.

1. По методу исчисления объема денежные потоки предприятия классифицируются на:

- валовой денежный поток;
- чистый денежный поток.

2. По уровню достаточности объема денежных потоков следует различать:

- избыточный денежный поток;
- оптимальный денежный поток;
- дефицитный денежный поток.

3. По методу оценки во времени необходимо различать следующие виды денежного потока:

- настоящий (текущий) денежный поток. Он характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

- будущий денежный поток. Он характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к предстоящему моменту времени.

Рассматриваемые виды денежного потока предприятия отражают содержание концепции оценки стоимости денег во времени применительно к хозяйственным операциям предприятия.

4. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде различают следующие виды денежных потоков предприятия:

- регулярный денежный поток;
- дискретный денежный поток.

5. По стабильности временных интервалов формирования регулярные денежные потоки характеризуются следующими видами: регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами и регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами.

Вместе с тем, денежные потоки предприятия во всех их формах и видах, а соответственно и совокупный денежный поток, несомненно, являются важнейшими самостоятельными объектами учета, контроля и анализа. Учет и анализ денежных потоков необходимо рассматривать как составную часть общей системы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом, все элементы которой должны быть направлены на обеспечение главных целей и задач организации.

Необходимость формирования информации о движении денежных средств для целей управления оборотным капиталом очевидна. Основными поставщиками такой информации являются бухгалтерский (финансовый) учет, бухгалтерская и оперативная отчетность, а также анализ состояния и движения денежных активов.

В ходе проведенного исследования на основе классификации предложена авторская методика аналитического обеспечения управления денежными потоками. Данная методика основана на сопоставлении каналов поступления и направлений использования денежных потоков (определении валового и чистого денежного потока) и на базе этого выявления и анализа факторов изменения величины денежных средств за период. Применение данной методики позволяет комплексно и взаимосвязано решать ряд аналитических задач: обосновывать уровень достаточности формирования денежных средств, оценивать эффективность их использования и сбалансированность денежных потоков предприятия по объему и во времени, выявлять резервы для более эффективного использования денежных активов.

Таким образом, проведенное диссертационное исследование учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом и его отдельными элементами дало возможность выработать комплекс научно обоснованных положений по развитию методологии и организации бухгалтерского учета и анализа оборотного капитала. Комплексный подход к изучению учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом и внедрение разработанных рекомендаций в практику экономической работы способны соз-

дать необходимые условия для активизации инвестиций в оборотный капитал и повышения эффективности его использования отечественными предприятиями.

В заключении диссертации сформулированы основные результаты проведенного исследования.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Монография, учебные пособия и брошюры:

1. Мездриков Ю.В. Учет и анализ управления оборотным капиталом: Монография. - Саратов: СГСЭУ, 2006. - 12,5 п.л.
2. Мездриков Ю.В. Аналитическое обоснование потребности предприятия в оборотном капитале: Брошюра. - Саратов: СГСЭУ, 2007. - 2,75 п.л.
3. Мездриков Ю.В. Методологические основы учетно-аналитического обеспечения управления оборотным капиталом: Монография. - Саратов: СГСЭУ, 2007. - 11,75 п.л.
4. Мездриков Ю.В. Комплексный анализ оборотного капитала: Монография. - Саратов: СГСЭУ, 2008. - 8,75 п.л.

Статьи в журналах и изданиях, рекомендуемых ВАК:

5. Мездриков Ю.В. Источники формирования оборотного капитала и направления их использования // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. - Саратов: СГСЭУ. - №14(3). - 2006. - 0,56 п.л.
6. Мездриков Ю.В. Анализ источников формирования оборотного капитала // Экономический анализ: теория и практика. - Москва: ООО "Издательский дом "Финансы и кредит". - №8(89). - 2007. - 0,75 п.л.
7. Мездриков Ю.В. Управленческий учет инвестиций в оборотный капитал // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. - Саратов: СГСЭУ. - №18(4). - 2007. - 0,56 п.л.
8. Мездриков Ю.В. Организация эффективного аналитического обеспечения управления дебиторской задолженностью // Вестник Университета (Государственный университет управления) - Москва: Издательский дом ГОУВПО "ГУУ". - №2(12). - 2008. - 0,5 п.л.
9. Мездриков Ю.В. Анализ формирования оборотного капитала // Вестник Университета (Государственный университет управления) - Москва: Издательский дом ГОУВПО "ГУУ". - №3(13). - 2008. - 0,5 п.л.
10. Мездриков Ю.В. Аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью // Экономический анализ: теория и практика. - Москва: ООО "Издательский дом "Финансы и кредит". - №5(110). - 2008. - 0,88 п.л.
11. Мездриков Ю.В. Учет и анализ дебиторской задолженности // Экономические науки. - Москва: Издательство ООО "24-Принт" - №4(41). - 2008. - 0,5 п.л.
12. Мездриков Ю.В. Анализ денежных потоков в системе управления оборотным капиталом // Вестник Университета (Государственный университет

управления) - Москва: Издательский дом ГОУВПО "ГУУ". - №7(17). - 2008. - 0,75 п.л.

13. Мездриков Ю.В. Аналитическое обеспечение управления запасами // Экономические науки. - Москва: Издательство ООО "24-Принт". - №5(42). - 2008. - 0,5 п.л.

14. Мездриков Ю.В. Значение и задачи учетно-аналитического обеспечения управления материально-производственными запасами // Российское предпринимательство. - Москва: ООО Издательство "Креативная экономика". - №8 выпуск 2. - 2008. - 0,4 п.л.

15. Мездриков Ю.В. Система учетно-аналитического обеспечения управления материально-производственными запасами // Вестник Университета (Государственный университет управления) - Москва: Издательский дом ГОУВПО "ГУУ". - №9(19). - 2008. - 0,5 п.л.

16. Мездриков Ю.В. Аналитическое обоснование оптимального уровня запасов // Вестник Самарского государственного экономического университета. - Самара: СГЭУ. - №9(47). - 2008. - 0,5 п.л.

Статьи и тезисы докладов в других изданиях:

17. Мездриков Ю.В. Оборотный капитал, как объект экономического анализа // Развитие методологии, организации бухгалтерского учета и экономического анализа в 21 веке: Материалы международной научно-практической конференции. - Саратов: СГСЭУ, 2004. - 0,2 п.л.

18. Мездриков Ю.В. Требования международных стандартов, предъявляемые к отражению в учете и отчетности оборотного капитала // Баланс: Альманах: Вып. 1. - Саратов: СГСЭУ, 2006. - 0,63 п.л.

19. Мездриков Ю.В. Экономический управленческий анализ оборотного капитала // Баланс: Альманах: Вып. 2. - Саратов: СГСЭУ, 2007. - 0,38 п.л.

20. Мездриков Ю.В. Анализ оборачиваемости материальных оборотных активов // Информационный листок №22-2007. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2007. - 0,2 п.л.

21. Мездриков Ю.В. Комплексный анализ эффективности использования оборотного капитала // Информационный листок №24-2007. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2007. - 0,2 п.л.

22. Мездриков Ю.В. Анализ оборачиваемости денежных средств // Информационный листок №30-2007. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2007. - 0,2 п.л.

23. Мездриков Ю.В. Экономический анализ в системе управления оборотным капиталом // Социально-экономическое развитие России: проблемы, поиски, решения. Сб. науч. трудов по итогам научно-исследовательской работы СГСЭУ в 2006 году. Ч.2. - Саратов: СГСЭУ, 2007. - 0,2 п.л.

24. Мездриков Ю.В. Особенности анализа дебиторской задолженности // Информационный листок №5а-2008. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2008. - 0,2 п.л.

25. Мездриков Ю.В. Аналитическое обоснование инвестиций в оборотный капитал // Информационный листок №6а-2008. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2008. - 0,2 п.л.

26. Мездриков Ю.В. Анализ текущих финансовых потребностей в оборотном капитале // Информационный листок №15а-2008. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2008. - 0,2 п.л.

27. Мездриков Ю.В. Анализ факторов, влияющих на величину текущих финансовых потребностей в оборотном капитале // Информационный листок №16а-2008. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2008. - 0,2 п.л.

28. Мездриков Ю.В. Анализ состояния оборотного капитала // Информационный листок №18а-2008. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2008. - 0,2 п.л.

29. Мездриков Ю.В. Анализ использования оборотного капитала в производственной деятельности // Информационный листок №19а-2008. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2008. - 0,2 п.л.

30. Мездриков Ю.В. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности // Информационный листок №20а-2008. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2008. - 0,2 п.л.

31. Мездриков Ю.В. Анализ выбора стратегии финансирования оборотного капитала // Информационный листок №21-2008. - Саратов: Издательство ЦНТИ, 2008. - 0,2 п.л.

32. Мездриков Ю.В. Анализ оптимального уровня запасов // Актуальные проблемы учета, анализа, аудита и налогообложения: Материалы II Всероссийской научно-практической конференции (16-17 октября 2008 г.). - Тюмень: Тюменская государственная академия мировой экономики, управления и права (ТГАМЭУП), 2008. - 0,38 п.л.

33. Мездриков Ю.В. Финансовый учет денежных средств // Академический вестник: научно-аналитический журнал, серия "Право". - Тюмень: Тюменская государственная академия мировой экономики, управления и права (ТГАМЭУП). - №4(6). - 2008. - 0,38 п.л.

34. Мездриков Ю.В. Актуальные вопросы анализа дебиторской задолженности // Социально-экономическое развитие России: проблемы, поиски, решения. Сб. науч. трудов по итогам научно-исследовательской работы СГСЭУ в 2007 году. Ч.1. - Саратов: СГСЭУ, 2008. - 0,2 п.л.

Подписано в печать 22.05.09
Бумага типогр. №1
Печать офсетная
Заказ 194

Формат 64/16
Гарнитура "Times"
Уч.-изд. л. 2,0
Тираж 100 экз.

Издательский центр Саратовского
государственного социально-экономического университета.
410003, Саратов, Радищева, 89.

